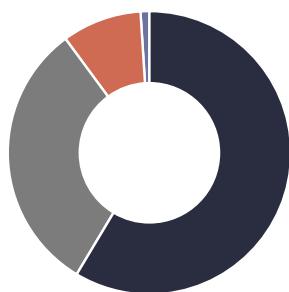


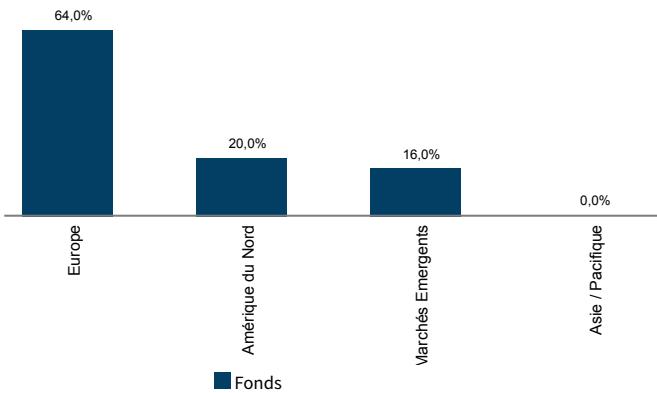


## RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS

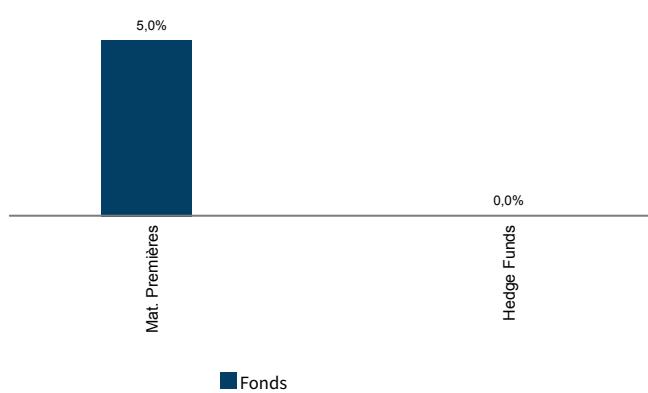


Actions	58%
Obligations	31%
Investissements	9%
Alternatifs	1%
Liquidités et assimilés	1%

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



## RÉPARTITION ALTERNATIFS



Source: Société Générale Investment Solutions France

La pondération réelle, les allocations d'investissements et les rendements sont susceptibles de varier sur une période continue et peuvent ne pas être exactement les mêmes que ceux indiqués. Les investisseurs doivent comprendre les différentes classes d'actifs qui composent les allocations d'investissements car chaque classe d'actifs possède des types de risques spécifiques.

## POSITIONS DU PORTEFEUILLE

Nom	Type d'actif	Type géographique/Obligations	%
29 HAUSSMANN EURO OBLIGATIONS D'ETATS PART C	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	5,0%
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV	Actions	Marchés Emergents	2,0%
AMUNDI CORE S&P 500 SWAP UCITS ETF EUR HEDGED DIST	Actions	Amérique du Nord	4,0%
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG UCITS ETF	Actions	Amérique du Nord	5,0%
AMUNDI MSCI USA ESG BROAD TRANSITION UCITS ETF	Actions	Amérique du Nord	4,0%
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ETF	Actions	Europe	7,0%
BFT AUREUS ISR	Obligations	Liquidités et assimilés	1,0%
DNCA INVEST SICAV ALPHA BONDS	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	2,0%
EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV FINANCIAL BONDS	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	2,0%
ELEVA UCITS EUROPEAN SELECTION SHS I2 SICAV	Actions	Europe	7,0%
FIDELITY FUNDS SICAV	Actions	Europe	5,0%
FIDELITY FUNDS SICAV EUROPEAN HIGH YIELD FUND	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	2,0%
GLOBAL SICAV OFI INVEST PRECIOUS METALS	Investissements Alternatifs	Commodities	5,0%
ISHARES II PLC EURO CORP BOND ESG SRI UCITS ETF	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	4,0%
ISHARES II PLC ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF	Actions	Europe	2,0%
JANUS HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Actions	Europe	3,0%
JUPITER ASSET MGMT SERIES PLC EQTY MERIAN ABSOLUTE RETURN FD	Investissements Alternatifs	Alternatifs	3,0%
M AND G INVESTMENT FUNDS 1 SICAV	Actions	Europe	5,0%
MULTI UNIT LUX SICAV CORE MSCI EMER MARKET SWAP	Actions	Marchés Emergents	3,0%
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS SICAV	Actions	Amérique du Nord	7,0%
NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC NEUBERGER SICAV	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	4,0%
PIMCO FUNDS:GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - INC FUND INST HEDG	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	2,0%
ROBECO US PREM EQ I EUR	Actions	Europe	3,0%
SG IS FUND - EMERGING MARKETS EQUITY ME EUR	Actions	Marchés Emergents	2,0%
SG IS FUND EURO CREDIT CLASS RE EUR	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	6,0%
SG IS FUND - EURO HIGH YIELD ME EUR	Obligations	Obligations d'entreprises à haut rendement	4,0%

Source: Société Générale Investment Solutions France

La pondération réelle, les allocations d'investissements et les rendements sont susceptibles de varier sur une période continue et peuvent ne pas être exactement les mêmes que ceux indiqués. Les investisseurs doivent comprendre les différentes classes d'actifs qui composent les allocations d'investissements car chaque classe d'actifs possède des types de risques spécifiques.



### COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois de novembre a été marqué par des dynamiques économiques contrastées entre les États-Unis et la zone euro, entraînant un réajustement des anticipations de politique monétaire, ainsi que par une volatilité marquée sur les marchés.

Aux États-Unis, le shutdown a pris fin le 12 novembre et la reprise progressive des publications économiques révèle un tableau contrasté : la consommation ralentit (ventes au détail en légère baisse) et la confiance des ménages se replie. Le marché du travail montre toujours une certaine résilience, avec des créations d'emplois plus robustes que prévu mais un taux de chômage en légère hausse. En conséquence, les attentes en matière de politique monétaire se sont recalibrées en novembre : la probabilité d'une baisse des taux de la Fed en décembre est désormais estimée à 80 %, contre 40 % précédemment.

En zone euro, l'activité économique a fait preuve de résilience, comme en témoignent les indices PMI de novembre toujours en territoire d'expansion. Cette dynamique est principalement portée par le secteur des services, particulièrement sensible à la consommation domestique et à la hausse des salaires réels, tandis que le secteur manufacturier demeure en contraction. La France affiche une reprise progressive, l'Espagne et l'Italie accélèrent notamment, alors que l'Allemagne connaît une activité plus morose. L'inflation en zone euro reste légèrement au-dessus de 2 %. Face à cette résilience économique et à une inflation proche de son objectif, la Banque centrale européenne devrait maintenir son taux directeur à 2 % lors de la réunion du 18 décembre. Sur les marchés actions, le mois de novembre a été marqué par une correction significative en milieu de mois, principalement sur les valeurs liées à l'intelligence artificielle, pour se reprendre en fin de mois. La hausse de volatilité a été le reflet des incertitudes sur la décision de la Fed et les craintes sur les perspectives de long terme du secteur de l'IA. Le marché obligataire est resté relativement stable en zone euro.

Sur le mois, les performances des marchés actions sont les suivantes (en €, indices Net Return) : CAC40 +0,04%, MSCI Europe +0,91%, MSCI États-Unis -0,55% (+0,13% en USD), MSCI EMERGING -2,93%, MSCI JAPAN -1,23%.

Nous avons maintenu à l'identique les expositions actions et obligataires. En revanche, nous avons allégé notre exposition actions US couvertes contre le risque de change.

Dans ces conditions, sur le mois, notre fonds SG MULTI ACTIFS EQUILIBRE affiche une hausse de +0,15%.

### AVERTISSEMENT

Le présent document, de nature publicitaire, n'a pas de valeur contractuelle. Son contenu n'est pas destiné à fournir un service d'investissement, il ne constitue ni une offre de produit ou service, ni une recommandation personnalisée sur un produit financier, ni une sollicitation d'aucune sorte, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal de la part de Société Générale Investment Solutions. La référence à certains instruments financiers, le cas échéant, est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans le portefeuille du fonds. Elle ne constitue pas une recommandation d'investissement dans ces instruments. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites dans le présent document ne garantissent en aucun cas les performances futures. Ce document est élaboré à partir de sources que Société Générale Investment Solutions considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation mais qui n'ont pas été certifiées de manière indépendante. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Ce document ne contient pas toutes les informations nécessaires et suffisantes à la prise de décision d'investissement. Avant toute décision finale d'investissement dans le produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation réglementaire du fonds, et notamment du Document d'Informations Clés (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le <https://investmentsolutions.societegenerale.fr/fr> et le site de l'AMF (HYPERLINK "<http://www.amf-france.org>" [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) ainsi que le prospectus en vigueur également disponible sur simple demande auprès de Société Générale Investment Solutions ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des coûts et charges du fonds, qui ont une incidence négative sur sa performance, ainsi que des facteurs de risques spécifiques à ce fonds. L'investisseur potentiel doit également s'assurer de la compatibilité du produit avec sa situation financière, ses objectifs d'investissement, ses connaissances et son expérience en matière d'instruments financiers, son degré d'acceptation du risque et sa capacité à en subir les pertes ainsi que ses préférences en matière de durabilité des produits financiers. En conséquence, Société Générale Investment Solutions ne peut en aucun cas être tenue responsable, directement ou indirectement, de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce seul document qui ne se substitue pas aux documents réglementaires et aux documents d'informations périodiques du fonds. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le présent document est émis par, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 06000029, S.A.S au capital de 2.000.000 €, agissant sous la dénomination commerciale de Société Générale Investment Solutions (France), ayant son siège au 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 450 777 008. De plus amples détails sont disponibles sur le site de Société Générale Investment Solutions : <https://investmentsolutions.societegenerale.fr> N°ADEME: FR231725\_01YSGB

